



北京大学

第七届北京大学北美校友代表大会

转型中的中国经济

北京大学汇丰商学院

海 闻 教授

2016年9月24日 芝加哥



一、中国当前经济状况

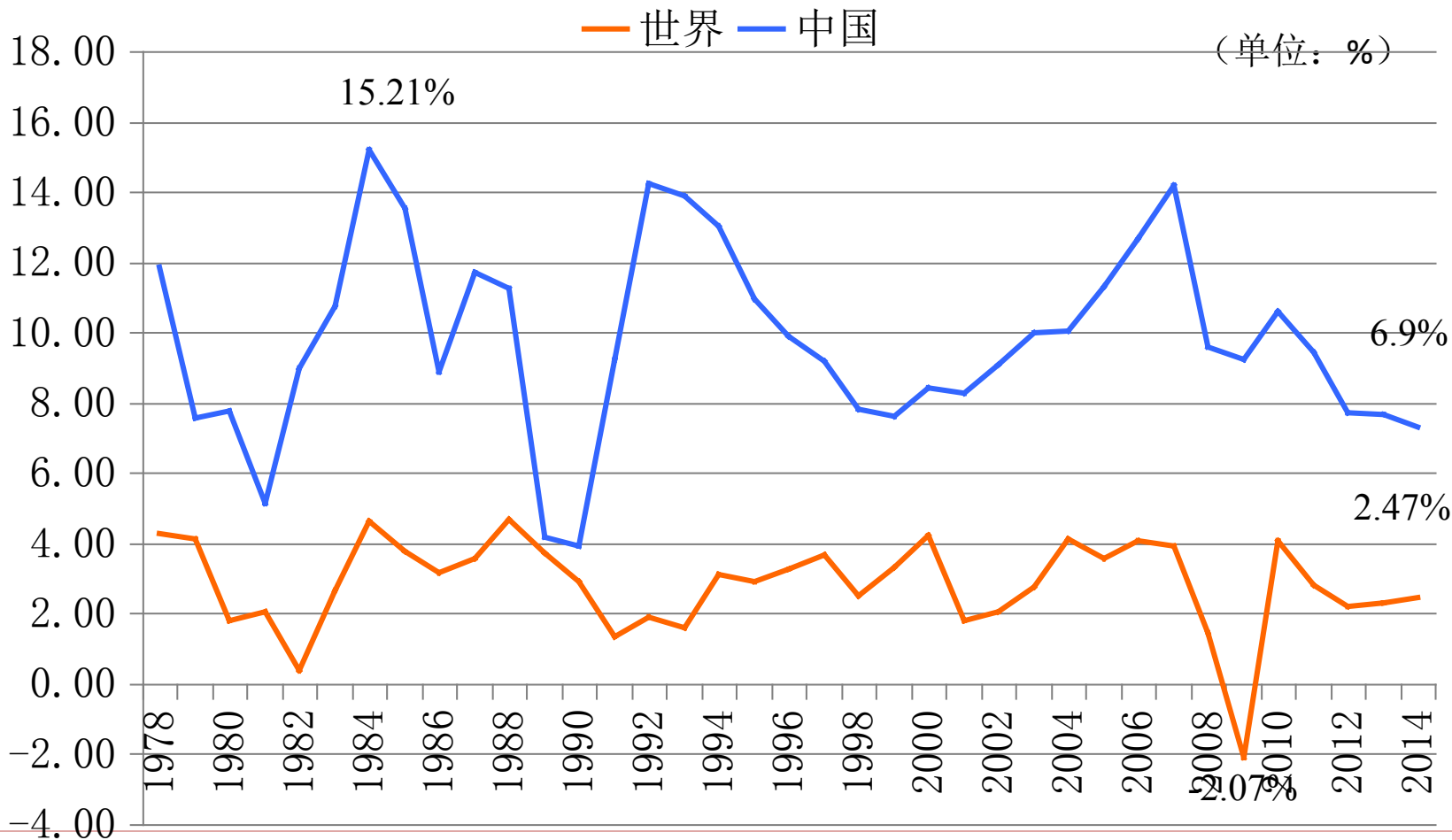
中国目前宏观经济的基本状况

GDP增长率： 连续5年低于8%
1991年以来首次低于7%
并且在继续下滑
(2016年第一季度6.7%)

通货膨胀率： 连续5年低于5%



1978-2015年中国和世界经济增长情况





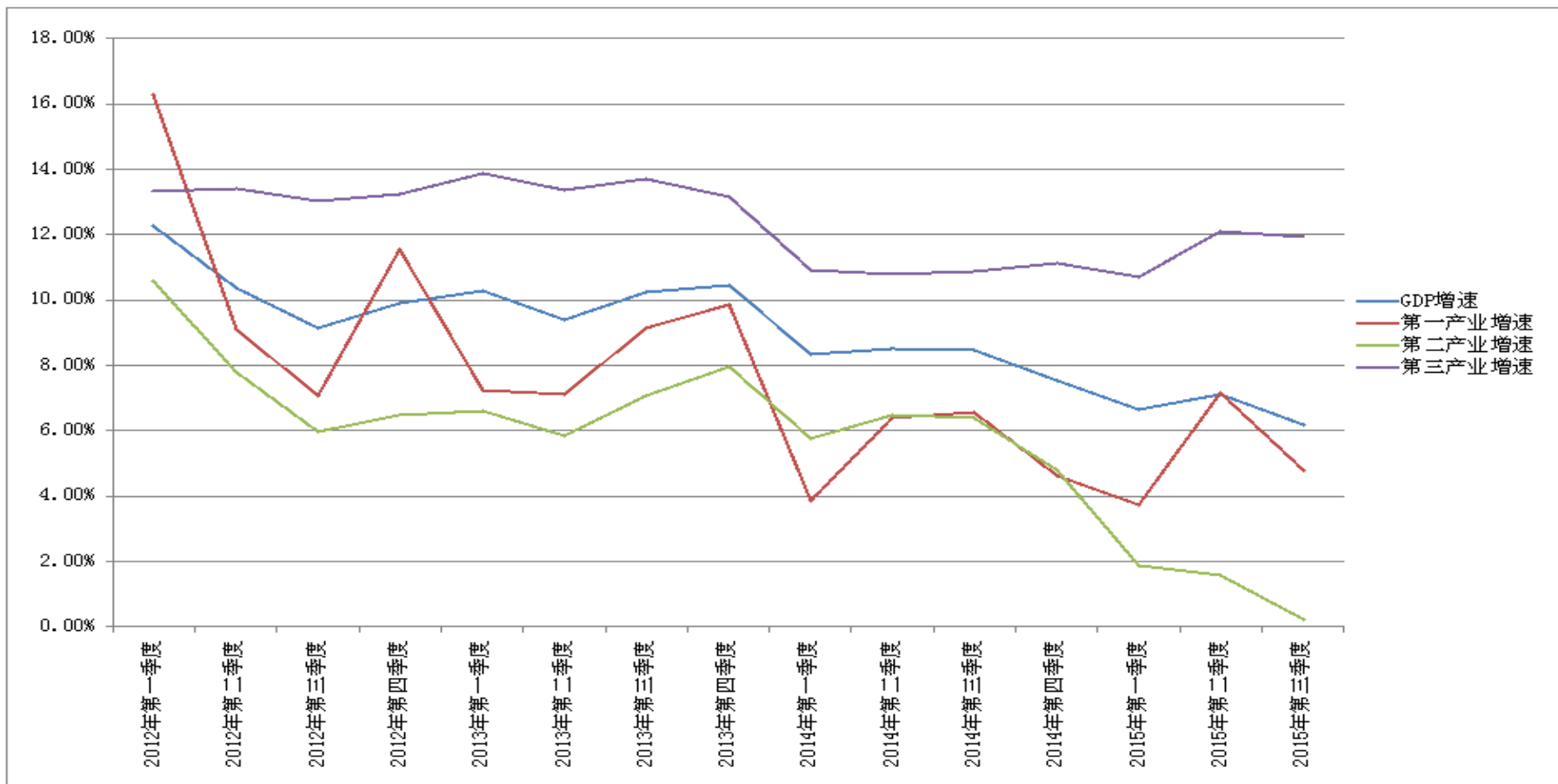
• 当前经济增长放慢的主要原因

- 长期趋势：高速 → 中高速
- 宏观经济周期（全球 vs. 中国）
- “中等收入陷阱”：面临产业结构调整
（经济增长不平衡：产业 vs. 地区）

全国三大产业增速

(季度值, 同比增速)

第二产业降速过快





2013-2015 中国宏观经济

	产业比重			比去年同期增长 (%)		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
国内生产总值				7.7	7.4	6.9
第一产业	9.4%	9.2%	9.0%	4.0	3.9	3.9
农林牧渔业				4.0	3.9	4.0
第二产业	43.7%	42.6%	40.5%	7.8	7.4	6.0
工业				7.6	7.2	5.9
建筑业				9.5	9.2	6.8
第三产业	46.9%	48.2%	50.5%	8.3	8.0	8.3
交通运输、仓储和邮政业				7.2	6.8	4.6
批发和零售业				10.3	9.8	12.1
住宿和餐饮业				5.3	6.2	6.2
金融业				10.1	9.7	15.9
房地产业				6.6	2.5	3.8
其他服务业				7.7	8.9	9.2



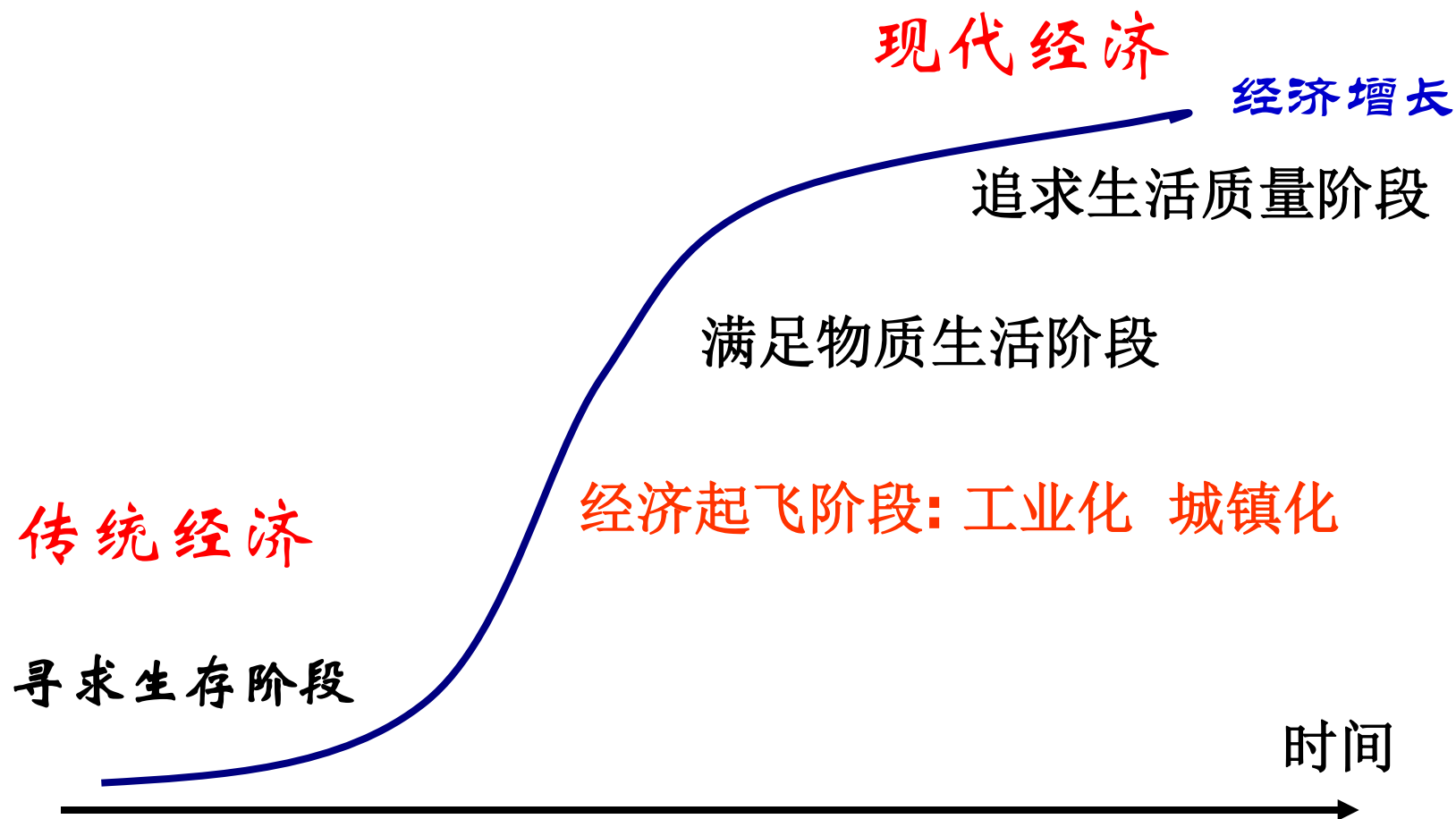
• 中国经济是否会“硬着陆”？

两个特殊因素：

- 中国经济仍处在“起飞阶段”
- 中国政府有对经济的调控能力

中国经济不会“硬着陆”，正在企稳向好

中国经济仍处在起飞阶段



政府政策

短期：稳增长

增加总需求

主要政策：

财政政策

（民生工程、基础设施、扶贫等转移支付、基础
教育科研等）

货币政策

（降准降息增加货币供给、人民币贬值等）

长期：调结构

调整总供给

主要政策：

减少过剩产能（去产能，去杠杆）

减轻企业负担（降成本）

发展新兴产业（补短板）

供给侧改革

具体措施：

对于过剩产能：

- 兼并重组，淘汰“僵尸企业”
- 城镇化（市民化）减少住房库存
- 控制对过剩产业的贷款投资

供给侧改革

对于短缺产业：

- 放松限制（医疗、文化、教育等改革）
- 营改增，降低成本
- 鼓励创新创业
- 金融改革，促进直接融资
- 政府增加公共产品和服务

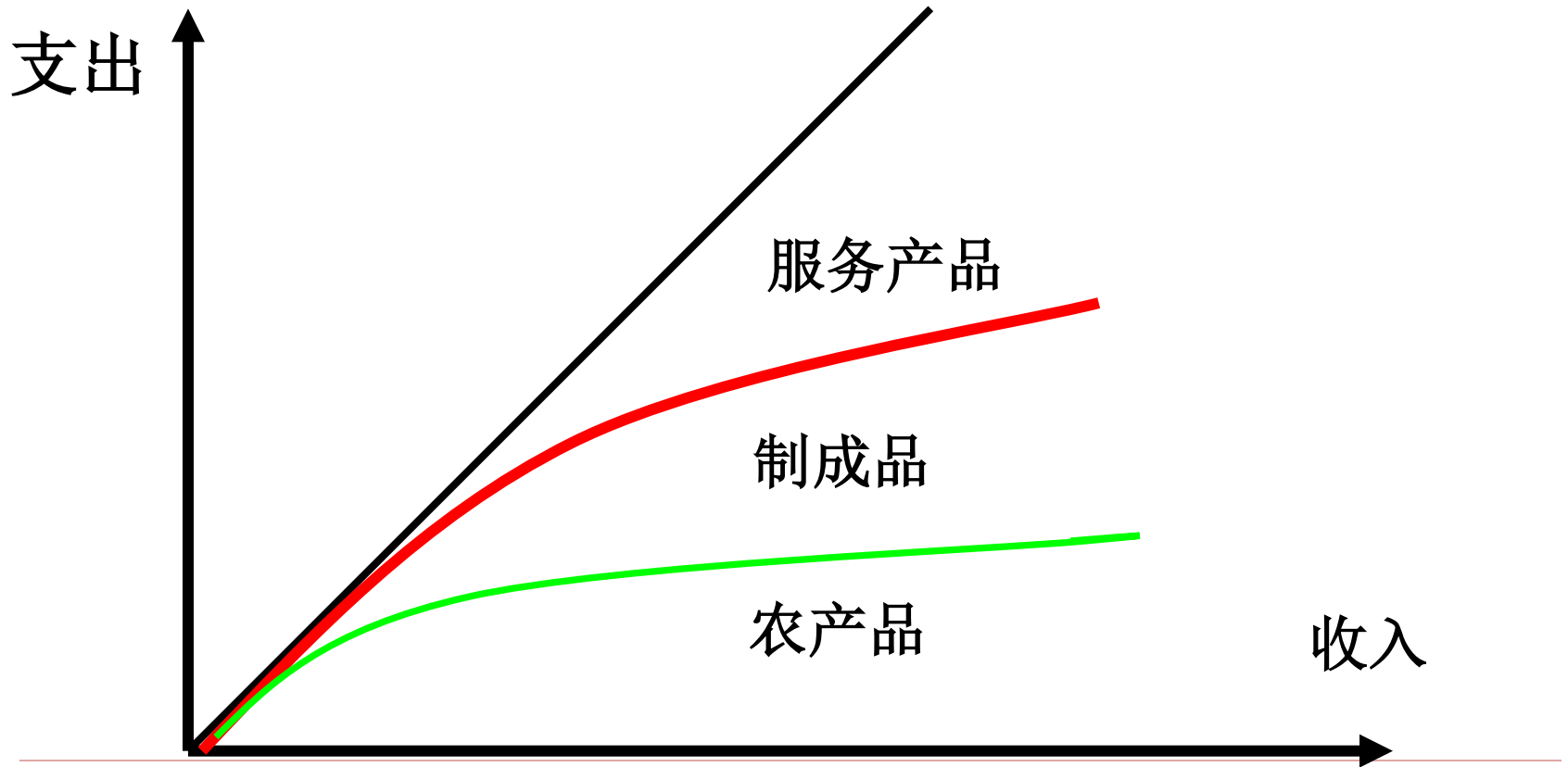


二、中国未来经济增长的主要动力

- 1、改革与发展的服务业
- 2、城镇化拉动的基础和传统产业
- 3、高新技术与创新的制造业
- 4、“一带一路”的国际新拓展

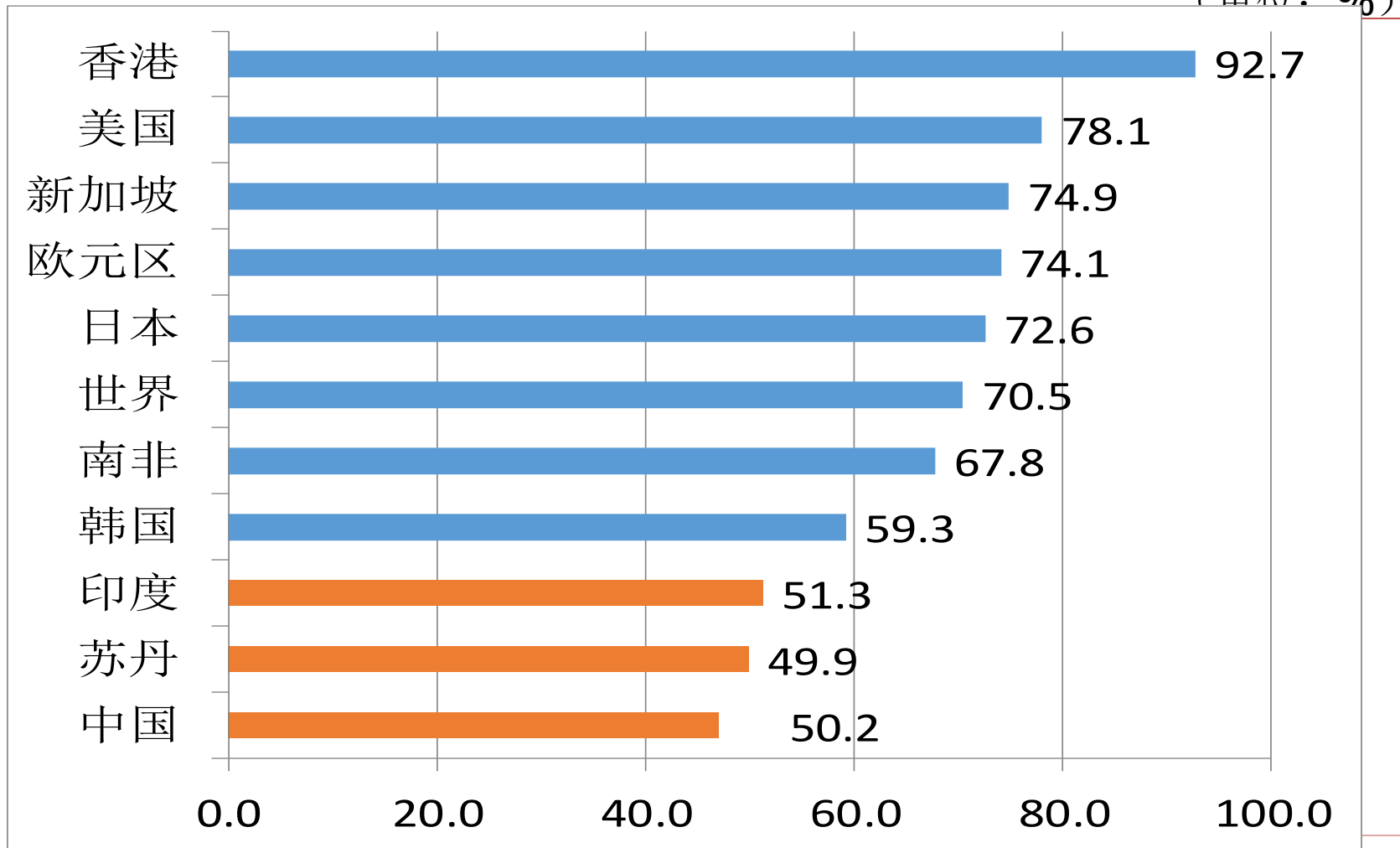
1、改革与发展的服务业

产业：农业经济→工业经济→服务业经济



近年各国服务业增加值占GDP比重

(单位: %)



数据来源: 世界银行WDI数据库



服务业对经济的拉动

- 拉动消费：为居民提供**生活服务**（购物、购房、文化、娱乐、餐饮、休闲、教育、健康等）
 - 增加产品的附加值：为地区、全国、世界提供**生产服务**（金融、通讯、物流、设计、创意、咨询、法律、中介等）
-



中国服务业发展的潜力

■ 医疗健康

美国	日本	世界平均	中国
17%	10%	10%	5.5%

■ 文化产业

美国	日本	韩国	中国
20-30%	20%	15%	3.8%

文化体制改革

政企分开，政事分开

建立健全现代文化市场体系

鼓励非公有制文化企业发展，降低社会资本进入门槛



医疗体制改革

医改的重点

- 增加供给

鼓励社会投入：允许民办医疗机构纳入医保定点范围

解放医生：多点执业，（自开诊所）

- 解决支付问题（解决市场失灵vs社会福利）

穷人医疗保险（解决市场失灵问题）

社会医疗保险（风险规避，支付监督）



2、城镇化拉动的基础和传统产业

➤ 住房和交通等基础设施带动的传统行业的发展：

钢铁、水泥、家具、家电、电力等

➤ 新城市建设带动的新兴产业：

环保、节能、轨道交通

➤ 城市化带动的消费：

零售业、餐饮、娱乐、服装、医疗、教育、通讯等



中国的城镇化还有相当的潜力

1950年—2011年

- 日本： 50%—98%。
- 韩国： 37%—95.8%。
- 台湾地区： 44%—94.8%

- 中国大陆：（2015年底）
城镇化率 56.1%



促进城镇化和农业现代化的改革

➤ 土地所有制改革

土地流转

赋予农民对承包地占有、使用、收益、流转及承包经营权抵押、担保权能

➤ 户籍及相关制度改革

中小城镇全面放开；中等城市有序放开；大城市合理确定；特大城市严格控制



3、创新与整合的制造业

(1) 技术创新

应用型创新

基础科学突破

企业、科研院所、政府的角色

知识产权保护



(2) 商业模式创新

移动互联网时代的商业模式

机遇： 市场扩展

合作广泛

创业机遇

挑战： 竞争激烈

模式变化



规模经济与制造业的兼并重组

中国制造业的特点：小而全

未来趋势：大而专

科研创新实力
规模经济成本



4、一带一路的国际发展战略

- “丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”

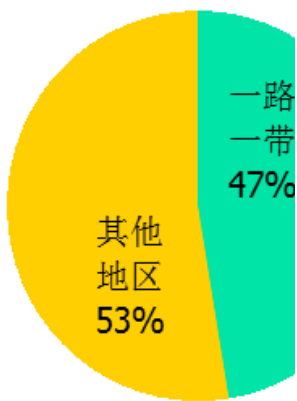


一带一路战略示意图

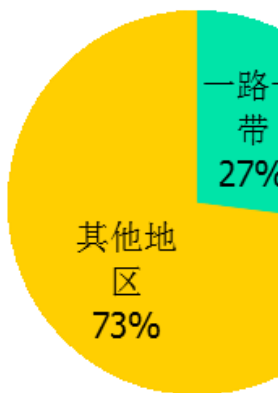


沿线国家状况与发展潜力

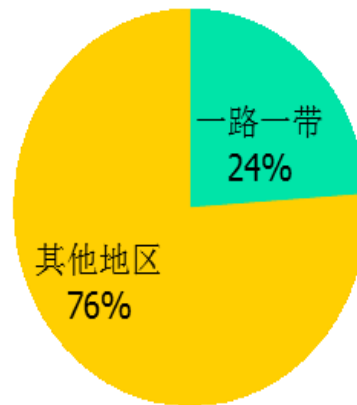
人口占世界比重



经济总量占世界



货物和服务出口



沿线国家和地区26个，辐射国家超过60个。

三、中国未来经济增长的主要挑战

- 1、改革与开放的深入
- 2、适应未来产业的人才培养
- 3、国际环境的稳定

1、改革开放的深入

➤ 市场经济体系的建立

政府干预的调整（干预 vs 监管）

国有企业的改革（竞争性行业）

民营经济的发展（信心与实力）

促进技术创新的机制

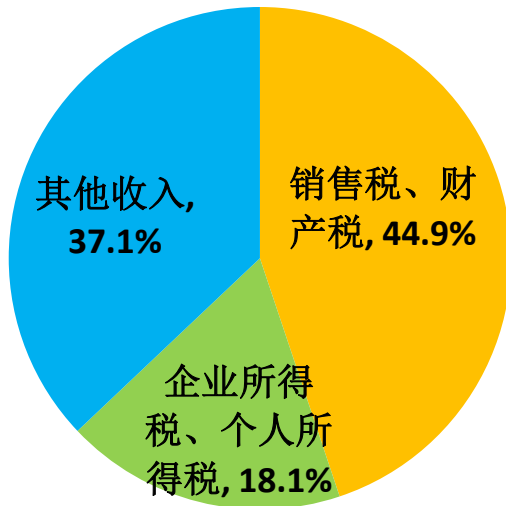
➤ 服务领域的进一步开放

外商投资与对外贸易投资的新机制

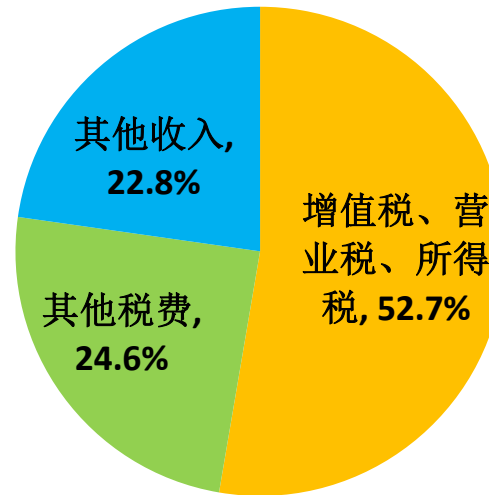
➤ 财政税收体制改革

地方政府财税来源结构对比:中国和美国(2012年)

Tax Revenue of US State Government
美国



Tax Revenue of Chinese Local Government
中国





2、适应未来产业的人才培养

中国教育面临的挑战：

“农民工”的职业培训

“农民工”子女的基础教育

创新人才的培养

国际人才的培养

中国教育改革与发展

- 政府在城镇基础教育的投入和改革
- 政府在职业培训方面的投入
- 高等教育培养模式的改变
 - 通识教育，自由选择，以激发学生兴趣为核心的本科教育
- 高等教育体制的改革
 - 取消行政级别，扩大学校办学自主权
- 高考制度的改革
 - 从高考与平时成绩结合，学校自主招生，社会一年多考…
- 社会教育资源的作用和高等教育资源的均衡分布
 - 扩大省级政府教育统筹权，鼓励社会力量兴办教育



3、国际环境的稳定与改善

➤ 大国崛起的国际冲突

经济利益

文化心态

政治冲突

➤ 减少矛盾避免冲突

深化改革

积极参与国际事务

分享经济增长的成果

不惹事不怕事
